

**СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ И ВОЗМОЖНОСТИ ЕЕ  
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В УКРАИНЕ***Е.В. Бонина, 4 курс**Научный руководитель – Е.А. Дмитриева, к.э.н., доцент  
Севастопольский национальный технический университет*

В настоящее время в банковской системе Украины наблюдается высокий уровень проблемной задолженности, что создает определенные проблемы в активизации банковской деятельности, тормозит ее развитие, приводит к удорожанию кредитов и отвлечению значительных денежных сумм от основной деятельности. Практика последних лет показала, что основные меры по работе с проблемными кредитами, используемые банками Украины, недостаточно эффективны, в частности за 2011 год доля таких кредитов в общем кредитном портфеле банков снизилась только на 2,39%, а за 2012 год – на 8,01% [1].

Таким образом, перед менеджментом банков особенно остро стоит проблема поиска методов эффективного управления просроченной задолженностью. В качестве одного из них можно предложить проведение секьюритизации проблемных кредитов.

Впервые термин «секьюритизация» появился в 1977 году в США и обозначал выпуск ценных бумаг, которые были обеспечены залогом прав по ипотечным кредитам. В настоящее время данный инструмент еще не получил достаточного распространения в Украине, что в частности связано с отсутствием законодательной базы в этой сфере, четко определяющей сущность секьюритизации. Также следует отметить, что и среди отечественных ученых нет единого подхода к данному понятию.

Некоторые экономисты определяют секьюритизацию как финансирование под уступку денежного обязательства путем выпуска облигаций, обеспеченных выделенными активами, а сделку секьюритизации как приобретение специальной финансовой компанией прав требования и выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами [4, с.68]. В этом случае специальная финансовая компания – это юридическое лицо, которое образуется оригинатором или иным лицом для осуществления секьюритизации, а оригинатор – это юридическое лицо, которое осуществляет уступку прав требований.

При осуществлении секьюритизации права требования, которые являются объектами, должны быть однородными, а значит отвечать общему объективному критерию, например, они могут быть сгруппированы по сроку исполнения обязательств, по доходности или по уровню риска. Поступления по выделенным активам должны использоваться финансовой компанией исключительно на исполнение обязательств по выпущенным ею облигациям.

По определению других ученых, секьюритизация – процесс трансформирования неликвидных финансовых активов банка в ликвидные ценные бумаги. Это значит, что банк эмитирует под часть объединенных в пул доходных активов (ипотечные, потребительские займы) ценные бумаги и реализует их на открытом рынке. Приобретение инвестором эмитированных ценных бумаг дает ему право на часть с пула залогов и соответственно на получение доходов, источником которых являются проценты и основная сумма платежей по займам [2].

При проведении секьюритизации проблемных активов в Украине необходимо выбрать одно из направлений в зависимости от того, кто является эмитентом: специально созданное юридическое лицо или сам банк. В первом случае целесообразно создать специальную комиссию с участием представителей Национального банка Украины, представителей банковских ассоциаций, членов аудиторских фирм, а также секьюритизатор – организацию, основной функцией которой является анализ проблемных кредитов и оценка возможностей их возврата. Однако возможности такого процесса ограничены недостатками законодательной базы. Второй способ характер тем, что права

требования остаются за банком, а, следовательно, этот метод более прост и менее затратен. Однако проблемные активы в данном случае остаются на забалансовых счетах банка.

В настоящее время в нашей стране вопросы секьюритизации регулирует ЗУ «Об ипотечных облигациях» от 22.12.2005г., согласно которому, в частности, был произведен выпуск обычных ипотечных облигаций в 2007 году «Укргазбанком» [2].

Таким образом, в Украине необходимо законодательно урегулировать вопрос секьюритизации путем принятия отдельного закона и создать возможность секьюритизировать не только ипотечные займы, но и другие активы, например потребительские кредиты. Также следует предусмотреть льготы при налогообложении деятельности специализированного учреждения, передачу ведения бухгалтерского учета иному лицу, работу без штата сотрудников и передачу исполнения функции органа управления другому лицу на договорных основаниях.

Несмотря на перечисленные трудности, активизация секьюритизации в Украине позволит решить ряд проблем, в том числе повысить ликвидность банков, усовершенствовать систему управления рисками, диверсифицировать источники финансирования, выйти на международные финансовые рынки и улучшить финансовые показатели. Следовательно, секьюритизация может выступить как элемент «оздоровления» банковской системы Украины.

### **Список использованных источников**

1. Денежно-кредитная статистика [Электронный ресурс] / Национальный банк Украины. - Режим доступа: <http://www.bank.gov.ua/Statist/sfs.htm>
2. Малий глосарій термінів сек'юритизації іпотечних активів [Электронный ресурс] / Секьюритизация активов. Структурированные ипотечные облигации. Вторичный ипотечный рынок. - Режим доступа: [http://www.securitisation.com.ua/2012/01/blog-post\\_8734.html](http://www.securitisation.com.ua/2012/01/blog-post_8734.html)
3. Примостка Л.О. Банківські ризики: теорія та практика управління: Монографія / Л. О. Примостка, О.В.Лисенко, О. О. Чуб та ін. — К.: КНЕУ, 2008. — 456 с.
4. Сек'юритизація – інноваційний фінансовий механізм /Д.Наумов // Банківська справа. — 2009. —№1. - с. 65-83.